

В ФОКУСЕ МАКРОСТАТИСТИКА

Индексы					
	Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
США	DJIA	44 860	0.28%	6.52%	26.76%
	SP500	6 022	0.57%	3.68%	32.07%
	Nasdaq	19 176	0.63%	3.55%	34.56%
	Russell 2000	2 424	-0.73%	9.80%	34.12%
	Европа	EuroStoxx50	4 762	0.00%	-3.66%
	FTSE100	8 258	-0.01%	0.12%	10.29%
	CAC40	7 195	0.00%	-4.04%	-1.35%
	DAX	19 296	0.00%	-0.86%	20.38%
Азия	NIKKEI	38 111	-0.86%	1.39%	14.32%
	HANG SENG	19 619	2.41%	-6.95%	9.11%
	CSI300	3 907	1.74%	-2.94%	8.54%
	ASX	8 660	0.55%	1.72%	18.89%

Индексные фьючерсы сегодня						
	Название	Значение	%1 д	Значение	%1 д	
	S&P500	6 039	0.02%	DJIA	44 982	0.07%
	Nasdaq	20 983	-0.05%	Russell 2000	2 438	0.25%

Сектора S&P 500		
Название сектора	Изм. за 1 день	
ИТ	0.80%	
Здравоохранение	0.45%	
Нециклические потреб товары	0.65%	
Циклические потреб товары	0.90%	
Финансы	0.21%	
Недвижимость	0.53%	
Коммуникации	0.81%	
Промышленность	0.15%	
Сырье и материалы	-0.67%	
Энергетика	-0.23%	
Коммунальные услуги	1.56%	

Топ-5 роста и падения S&P 500			
Акции	Изм. за 1 день	Тикер	
NRG Energy	10.1%	NRG	
Constellation Energy	7.2%	CEG	
J.M. Smucker	5.7%	SJM	
Vistra	5.5%	VST	
Western Digital	5.2%	WDC	
Monolithic Power Systems	-4.8%	MPWR	
Best Buy Co	-4.9%	BBY	
Align Technology	-5.2%	ALGN	
General Motors	-9.0%	GM	
Super Micro Computer	-10.4%	SMCI	

Товары и валюты				
Название	Значение	%1 д	%1 м	%1 г
Нефть Brent	72.81	-0.27%	-4.26%	-9.64%
Золото	2 620.3	0.13%	-4.40%	30.87%
Серебро	30.54	-0.81%	-7.87%	28.83%
Медь	4.04	-1.28%	-6.92%	6.39%
Индекс доллара	107.01	0.18%	2.64%	3.49%
EUR/USD	1.0482	-0.06%	-3.23%	-4.19%
GBP/USD	1.2565	0.11%	-3.29%	-0.39%
USD/JPY	153.46	-0.59%	0.93%	2.64%

Долг и волатильность				
Название	Значение	пп/%, 1д	1п/%, 1м	пп/%, 1г
Дох 10-л UST	4.30	0.03	0.06	-0.17
Дох 2-л UST	4.25	-0.01	0.15	-0.70
VIX	14.10	-3.42%	###	13.16%

Факторы				
Название	%1 д	%1 м	%1 г	
Momentum	0.84%	5.11%	42.93%	
Growth	0.93%	3.97%	36.77%	
Value	-0.03%	5.20%	27.50%	
Small size	-0.97%	10.20%	30.90%	
Low volatility	0.73%	3.92%	24.50%	
High dividend	0.03%	4.70%	26.84%	
Quality	0.44%	2.66%	30.73%	

Данные на 14:00 ALM

Рынок накануне

Торги 26 ноября на американских фондовых площадках закрылись в основном на положительной территории. Лишь Russell 2000 скорректировался на 0,73% после шести дней роста подряд. S&P 500 обновил исторический максимум, поднявшись на 0,57% и закрыв сессию на отметке 6022 пункта. Dow Jones вырос на 0,28%, NASDAQ прибавил 0,63%. Девять из 11 входящих в индекс широкого рынка секторов закрылись в плюсе. Биткоин (BTC) скорректировался с \$98 тыс. до \$92 тыс., однако сумел закрепиться на этом уровне.

Индекс доверия потребителей от Conference Board в ноябре достиг максимума с августа 2023 года на уровне 111,7 пункта после пересмотренного вверх показателя за октябрь, составившего 109,6 пункта. Этот рост был обусловлен более позитивными оценками ситуации на рынке труда и перспектив трудоустройства (последние оказались у максимума почти за три года). Ожидания потребителей относительно будущих условий ведения бизнеса остались неизменными, хотя оценка будущих доходов стала менее оптимистичной. Ориентиры в отношении инфляции опустились до самого низкого уровня с марта 2020 года.

Протоколы ноябрьского заседания FOMC не изменили прогнозов относительно дальнейших действий ФРС. Участники комитета высказались за постепенное снижение ставок. Обсуждалась также возможность паузы в смягчении ДКП или более активное снижение ставок – в зависимости от экономических данных. Общий тон публикации свидетельствует о том, что регулятор контролирует ситуацию и предпочитает не торопиться со снижением ставок. По данным CME FEDwatch, после публикации протоколов ФРС оценка вероятности снижения ставки 18 декабря выросла с 52% до 66%.

Новости компаний

- Акции **Amgen (AMGN: -4,76%)** снизились после публикации результатов исследования препарата для снижения веса MariTide, совпавших с параметрами аналогов от Novo Nordisk и Eli Lilly. Это разочаровало рынок. Акции Eli Lilly (LLY: +4,55%) выросли на этих новостях, а также на сообщении о предложении администрации Байдена расширить страховое покрытие препаратов от ожирения по программам Medicare и Medicaid.
- Выручка и прибыль **Zoom (ZM: -6,31%)** на акцию превзошли средние ожидания, однако гайденс компании на 2025 год в отношении выручки оказался более сдержанным, чем прогнозировали аналитики.

Мы ожидаем

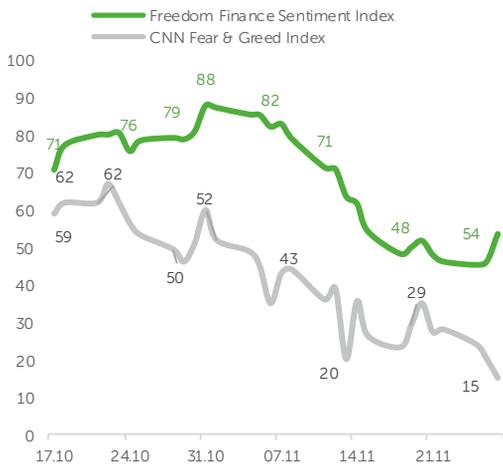
Предыдущий диапазон	Ожидаемый диапазон	Баланс рисков	Ожидаемая волатильность
5 950 – 6 030	▲ 5 980 – 6 050	Негативный	Средняя

В центре внимания участников предстоящих торгов будет ряд макроэкономических данных, среди которых базовый ценовой индекс расходов на личное потребление (PCE), статистика доходов и расходов физических лиц, вторая оценка ВВП США за третий квартал и еженедельный отчет о числе заявок на пособие по безработице. Консенсус в отношении базового PCE предполагает его рост на 0,3% м/м после 0,25% в сентябре. Фактически это будет означать приостановку процесса дезинфляции в осенние месяцы. ФРС считает приемлемым повышение показателя в диапазоне 0,1–0,2% м/м. Наша модель прогнозирования дает оценку на уровне +0,23% м/м (Core PCE), то есть вполне вероятно, что фактический рост окажется более умеренным, чем ожидает большинство инвесторства. Статистика доходов и расходов физлиц (консенсус: +0,3% и +0,25% соответственно) даст ориентиры в отношении динамики ВВП в текущем квартале. Прогноз числа первичных заявок закладывает показатель в пределах минимальных значений, что подтвердит благополучную ситуацию на рынке труда. Консенсус по уточненной оценке ВВП предполагает его рост на 2,8% (в соответствии с предварительными данными).

Фьючерсы на основные американские фондовые индексы показывают околонулевую динамику. Публикация блока важных макроэкономических и корпоративных отчетов, вышедшие на постмаркете 26 ноября, могут вызвать всплеск волатильности. Прогнозируем средний уровень колебаний котировок при умеренно негативном балансе рисков. Ориентируемся на движения S&P 500 в диапазоне 5980–6050 пунктов (от -0,7% до +0,5% относительно уровня закрытия предыдущей сессии).

В поле зрения

- Dell Technologies (DELL)** отчиталась хуже ожиданий по выручке. Основным негативным моментом релиза стало падение продаж персональных компьютеров на 1% г/г. Несмотря на это, доходы в сегменте ИИ-серверов увеличились на впечатляющие 58% г/г, а бэклог заказов вырос на 50%. Тем не менее акции DELL упали на 11% на постмаркете.
- Котировки бумаг **CrowdStrike (CRWD)** после закрытия основных торгов скорректировались на 5,74%, несмотря на улучшение прогнозов выручки до конца года. Давление на них оказала информация об убытках, вызванных глобальным техническим сбоем в июле.

Индикатор настроений Freedom Finance


Примечания: Sentiment Index показывает настроение рынка между 0 – 100, где 0 – максимально негативное, 100 – максимально позитивное. В качестве данных взяты финансовые статьи из 5 источников (Bloomberg, WSJ, Reuters, CNBC, NYTimes) и проанализированы через машинное обучение. Индекс имеет исключительно справочный характер и не является поводом для инвестирования.

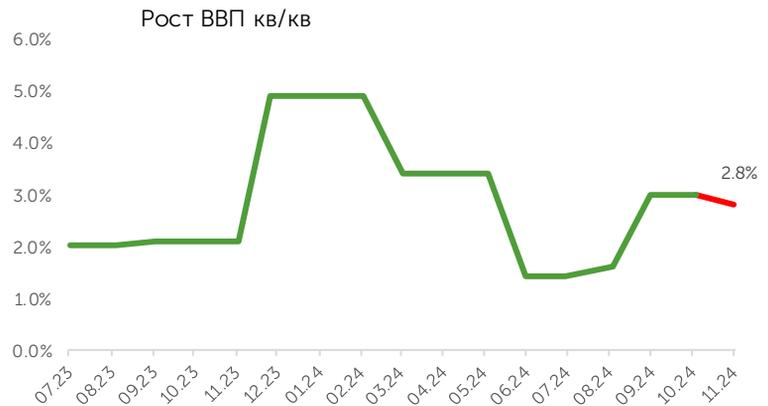
Макроэкономика

Название показателя	Прогноз	Пред.
Число первичных заявок на получение пособий по безработице	215к	213к
Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление	2.8%	2.7%
ВВП (кв/кв) (3 кв.)	2.8%	3%

Квартальные отчеты

Тикер	EPS		Выручка		Целевая (12 мес.)	Потенциал	Рекомендация
	Прогноз	Пред.	Прогноз	Пред.			

Дисклеймер: поле «Рекомендация» носит информативный характер и связано с долгосрочным взглядом по акции, и не является рекомендацией к действиям перед/после квартального отчета.

График дня

Технический анализ

Новый исторический максимум по S&P 500 с закрытием сессии выше 6000 пунктов подтверждает преимущество «быков». Индикатор RSI и еще не указывает на перекупленность, поэтому потенциал восходящего движения не исчерпан. Основной сценарий остается прежним и предполагает продолжение восходящего движения в рамках тренда. Значимая поддержка для индекса широкого рынка располагается в области 5860–5875 пунктов.

FFin_Analytics published on TradingView.com, Nov 27, 2024 08:09 UTC

S&P 500 Index, 1D, SP O6,001.16 H6,025.42 L5,992.27 C6,021.64 +34.26 (+0.57%)



Глоссарий терминов и сокращений

Термин	Значение
ETF	Exchange Traded Fund, биржевой инвестиционный фонд — индексный фонд, паи (акции) которого обращаются на бирже. Структура ETF повторяет структуру выбранного базового индекса. Например, ETF SPY включает в себя акции всех компаний, входящих в американский индекс S&P500. При изменении состава индекса управляющая компания совершает аналогичные действия и с фондом
DJIA	Dow Jones Industrial Average, индекс охватывает 30 крупнейших компаний США
Russel 2000	индекс рынка акций малой и средней капитализаций
FTSE100	индекс Британской фондовой биржи
CAC40	фондовый индекс Франции
DAX	фондовый индекс Германии
NIKKEI	фондовый индекс Японии
Hang Seng	индекс Гонконгской фондовой биржи
CSI300	индекс Шанхайской фондовой биржи
Нециклические потреббтвары	товары повседневного спроса (staples). Примеры компаний сектора – Walmart, Procter & Gamble, Coca-Cola, Philip Morris
Циклические потреббтвары	товары длительного пользования (discretionary), одежда, услуги. Примеры компаний сектора – Amazon, McDonald's, Nike, Starbucks
VIX	CBOE Volatility Index, индекс волатильности («индекс страха»), отражает ожидаемую волатильность трейдеров на основе опционов на индекс S&P500. VIX повышается, когда рынок падает, и снижается, когда рынок растет.
Факторы	инвестиционные характеристики бумаг, которые объединяют их по определенным признакам, например размеру компаний или темпам роста. Инвесторы используют стратегии, основанные на факторах, так как исторически доказано, что некоторые характеристики бумаг или компаний повышают доходность портфелей с учетом рисков. К примеру, помимо обычной классификации по типу активов вроде разделения на акции и облигации, могут использоваться факторы для более детализированного разделения портфелей на типы активов. К тому же поведение факторов склонно к цикличности, поэтому их отслеживание помогает определить тренды на рынках. Чаще всего для отслеживания или инвестирования в факторы используются ETF, основанные на количественном анализе. Подобные ETF объединяют акции по единому признаку (фактору). К примеру, в факторном ETF Small size присутствуют компании малой капитализацией. Поведение ETF Small size демонстрирует динамику фактора малой капитализации. Компании малой капитализации традиционно показывают большую доходность в силу более высоких рисков в долгосрочной перспективе. Это особенно заметно в заключительной стадии деловых циклов, когда аппетит к риску высок. В то же время в силу повышенных рисков акции небольших компаний испытывают более глубокое падение в периоды рецессий, замедления экономики и паники на фондовых площадках.
Momentum	фактор моментума, или фактор растущих последние 6-12 месяцев акций. Используется iShares USA Momentum Factor ETF
Growth	фактор роста. Акции компаний с высокими текущими или ожидаемыми темпами роста выручки и/или прибыли. Используется Russell 1000 Growth ETF, который следит за компаниями с большой и средней капитализацией и высокими ожиданиями по прибыли.
Value	фактор фундаментально недооцененных акций. Компании, имеющие низкие по сравнению со среднеотраслевыми мультипликаторы P/E, P/B или EV/EBITDA, могут быть недооценены. Используется Russell 1000 Value ETF
Small size	фактор размера, который учитывает компании с малой капитализацией (обычно ниже \$2 млрд). Используется iShares Core S&P Small Cap 600 ETF с акциями компании капитализации от \$450 млн до \$2,1 млрд
Low volatility	фактор низкой волатильности. Акции, которые показывали наименьшее отклонение в движении (дисперсию). Используется iShares low volatility ETF
High dvd	фактор высоких дивидендов. Акции компаний с высокой дивидендной доходностью. Используется Vanguard High Dvd Yield ETF
Quality	фактор качества. Акции компании с положительными и стабильными фундаментальными финансовыми показателями, например высоким ROE, низкой долговой нагрузкой, стабильностью выручки и прибыли. Используется iShares Edge MSCI USA Quality Factor ETF
RSI	индекс относительной силы (relative strength index). Показатель технического анализа, определяющий силу тренда и вероятность его смены. Значения выше 70-80 обычно сигнализируют о перекупленности, ниже 20 — о перепроданности. То есть, чем ближе RSI к 100, тем активнее замедляется движение цены вверх. Чем ближе RSI к 0, тем больше движение цены вниз ослабевает. Таким образом, уход индекса ниже 20 может быть сигналом к покупке для инвестора, так как большая часть падения может быть позади. Повышение выше 70-80 может быть сигналом к продаже или отсрочке захода в позицию, так как, возможно, покупатели «устали» и последует прекращение движения вверх, коррекция или разворот вниз.
MACD	индикатор схождения/расхождения показателя среднего движения (Moving Average Convergence/Divergence). Это технический индикатор, который используют для проверки силы и направления тренда, а также определения разворотных точек. Строится на основе скользящих средних с разным периодом. Обычно сигналом к покупке считают положение, когда скользящая с меньшим периодом пересекает снизу вверх скользящую с большим периодом. Сигналом к продаже считают ситуацию, когда скользящая с меньшим периодом пересекает сверху вниз скользящую с большим периодом. У индикатора три компонента: линия MACD, сигнальная линия, гистограмма. Линия MACD – разница между скользящими средними с разным периодом (обычно 12 и 26). Сигнальная линия — скользящая средняя с коротким периодом (обычно 9) от разницы двух остальных скользящих. Гистограмма показывает разницу между MACD и сигнальной линией. По мере развития цены, расстояние между линией MACD и сигнальной линией будет меняться. Задача гистограммы показать, насколько две линии MACD далеко или близко друг от друга. Кроме того, гистограмма может быть выше или ниже нуля. И когда гистограмма выше нуля, то цена, как правило, идет вверх. Если ниже нуля, то цена падает. Общий принцип использования таков: когда гистограмма выше нуля и ее значение увеличивается, значит цена растет. И напротив: если гистограмма ниже нуля, цена падает. Помимо гистограммы можно смотреть на динамику самой MACD относительно нуля. Если MACD пересекает нулевую линию снизу вверх, цена должна расти. Пересечение нулевой линии сверху вниз означает, что цена может пойти вниз.
Дивергенция	По техническим индикаторам RSI, MACD и другим может наблюдаться расхождение с динамикой цены актива, что трейдеры интерпретируют как сигналы к действиям. Разделяют «бычьи» (сигнал к покупке) и «медвежьи» (сигнал к продаже) дивергенции.
«Бычья» дивергенция по RSI	Если цена актива идет вниз, а RSI вверх, то возможны скорая остановка падения цены и разворот вверх. К тому же, если при нисходящей тенденции на графике цены образовался новый минимум, а RSI не достиг нового минимума, это говорит об ослаблении тенденции и скором развороте цены вверх.
«Медвежья» дивергенция по RSI	Если цена актива идет вверх, а RSI вниз, то возможны скорая остановка роста цены и разворот вниз. К тому же, если при восходящей тенденции актива появляется новый максимум на графике цены, а на RSI новый максимум не образуется, то это говорит о том, что тенденция закончилась и будет разворот цены вниз.
«Бычья» дивергенция по MACD	Если MACD идет вверх, а цена вниз, то цена вскоре может измениться и тоже пойти вверх. К тому же, если более низкий минимум цены не подтверждается минимумом на индикаторе, то возможен скорый разворот цены вверх.
«Медвежья» дивергенция по RSI	Если MACD стремится вниз, а цена вверх, то цена скорее изменится и тоже пойдет вниз. К тому же, если более высокий максимум цены не подтверждается более высоким максимумом на индикаторе MACD, то возможен скорый разворот цены вниз.

Публичная Компания Freedom Finance Global PLC

Республика Казахстан, г. Астана, район Есиль,
улица Достык, здание 16, вnp. 2 (Talan Towers Offices).

Аналитика и обучение

Игорь Ключнев
capitalmarkets@ffin.group

Вадим Меркулов
vadim.merkulov@ffin.ae

ПН-ПТ 09:00-21:00
(по времени г. Астана)

+7 7172 727 555

info@ffin.global

Поддержка клиентов

7555
(бесплатно с номеров мобильных
операторов Казахстана)

7555@ffin.global, ffin.global

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» (Компания) (ffin.global) оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан на основании Лицензии № AFSA-A-LA-2020-0019, выданной Комитетом по регулированию финансовых услуг МФЦА.

Размещённые в данном разделе материалы носят справочно-информационный характер, адресованы клиентам Компании, не являются ни индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни предложением инвестировать в финансовые инструменты различных компаний. Владение ценными бумагами и иными финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и иных финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством Компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не даёт гарантии надёжности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.